

隠れQEでバブルが延命

隠れQEでバブルが延命 FRBは月額600億ドルの短期債の購入を開始する

Exhibit 1: We expect the Fed to rebuild a reserve buffer quickly over four months, followed by a slower trend pace of purchases



Source: Federal Reserve Board, Goldman Sachs Global Investment Research

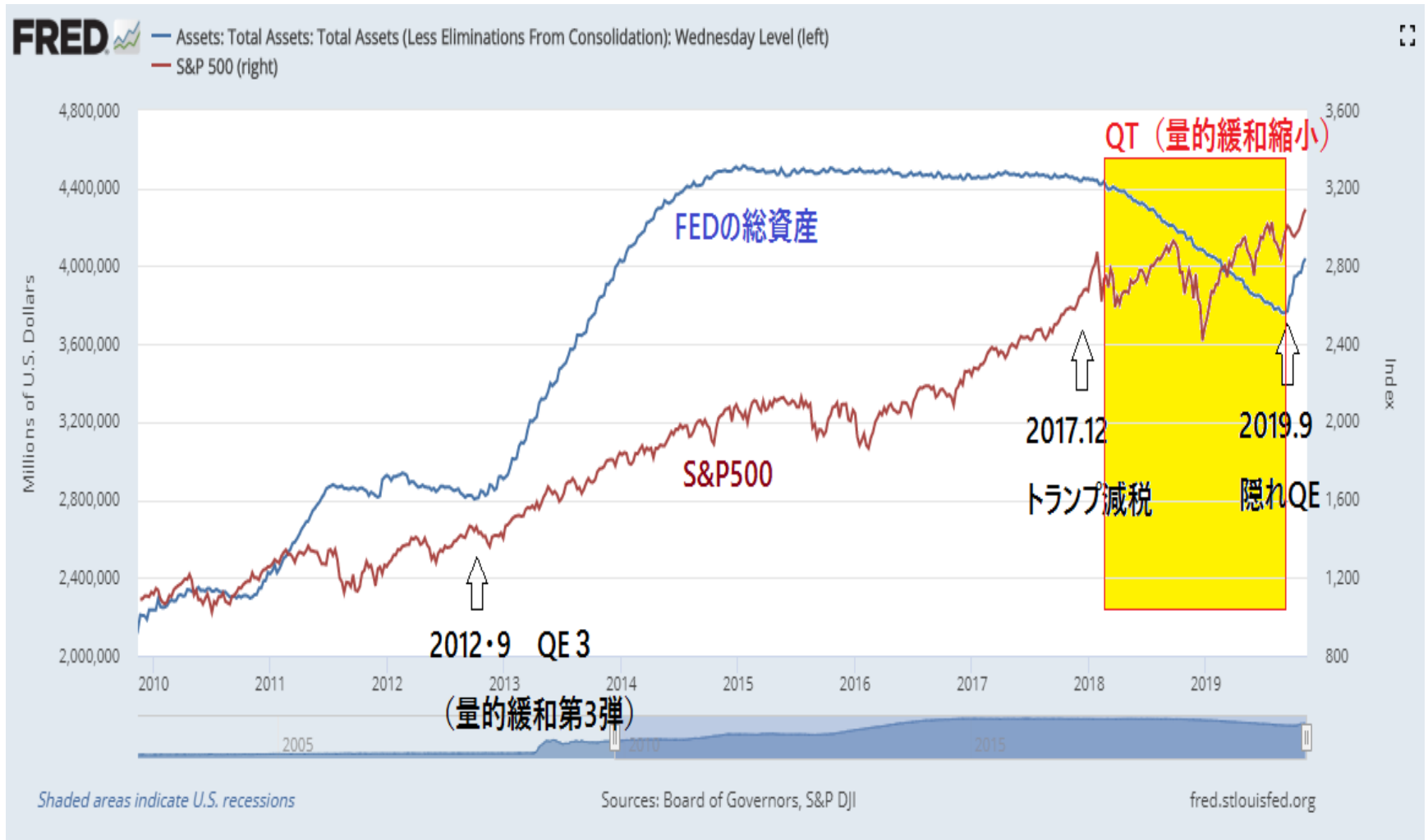
出所：ゼロヘッジ

(1) 9月中旬のレポ市場危機以降、NY連銀が実施している臨時の資金供給オペを来年1月まで継続する。(いわゆるPOMO [恒久公開市場操作])

(2) FRB (連邦準備制度理事会) は10月中旬以降に月600億ドルの短期国債の購入を開始し、これを少なくとも2020年の第2四半期まで継続する。

米国は2019年10月15日から米国債の購入を再開したのである。QE3 (量的緩和第3弾) が終わってから5年で、米国は量的緩和に戻る事となった。連銀がQEをやめてQT (量的引き締め) を5年続けた結果、9月中旬にレポ市場で金融危機が起きたことから、OMO (公開市場操作) をPOMO に変えて、金融危機を防ごうというのが今回の量的緩和再開の背景だ。

FEDの総資産とS&P500の推移



NYダウのシーズナリチャート

DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE SEASONAL CHART



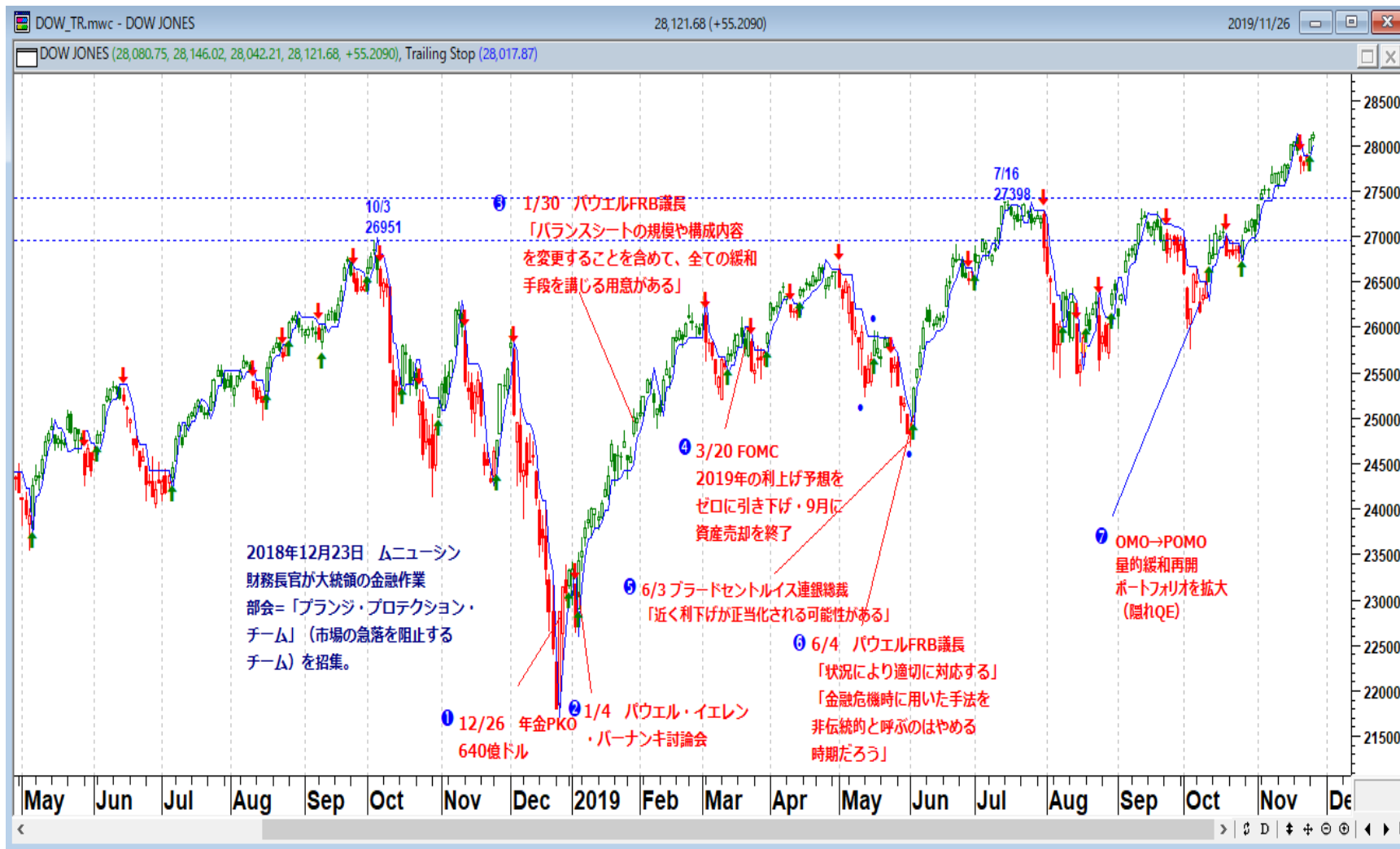
出所 : <https://charts.equityclock.com/>

日経平均のシーズナリチャート



出所 : <https://charts.equityclock.com/>

NYダウとPPTの動向



恐怖と欲望指数

Fear & Greed Index

What emotion is driving the market now?



Previous Close Greed	70
1 Week Ago Extreme Greed	80
1 Month Ago Greed	62
1 Year Ago Extreme Fear	17

Last updated Nov 26 at 11:16am

出所 : <https://money.cnn.com/data/fear-and-greed/>

恐怖と欲望指数の推移 2017 – 2019

Fear & Greed Over Time



出所 : <https://money.cnn.com/data/fear-and-greed/>

日本円のシーズナリチャート

JAPANESE YEN FOREX (FX:JPY) SEASONAL CHART



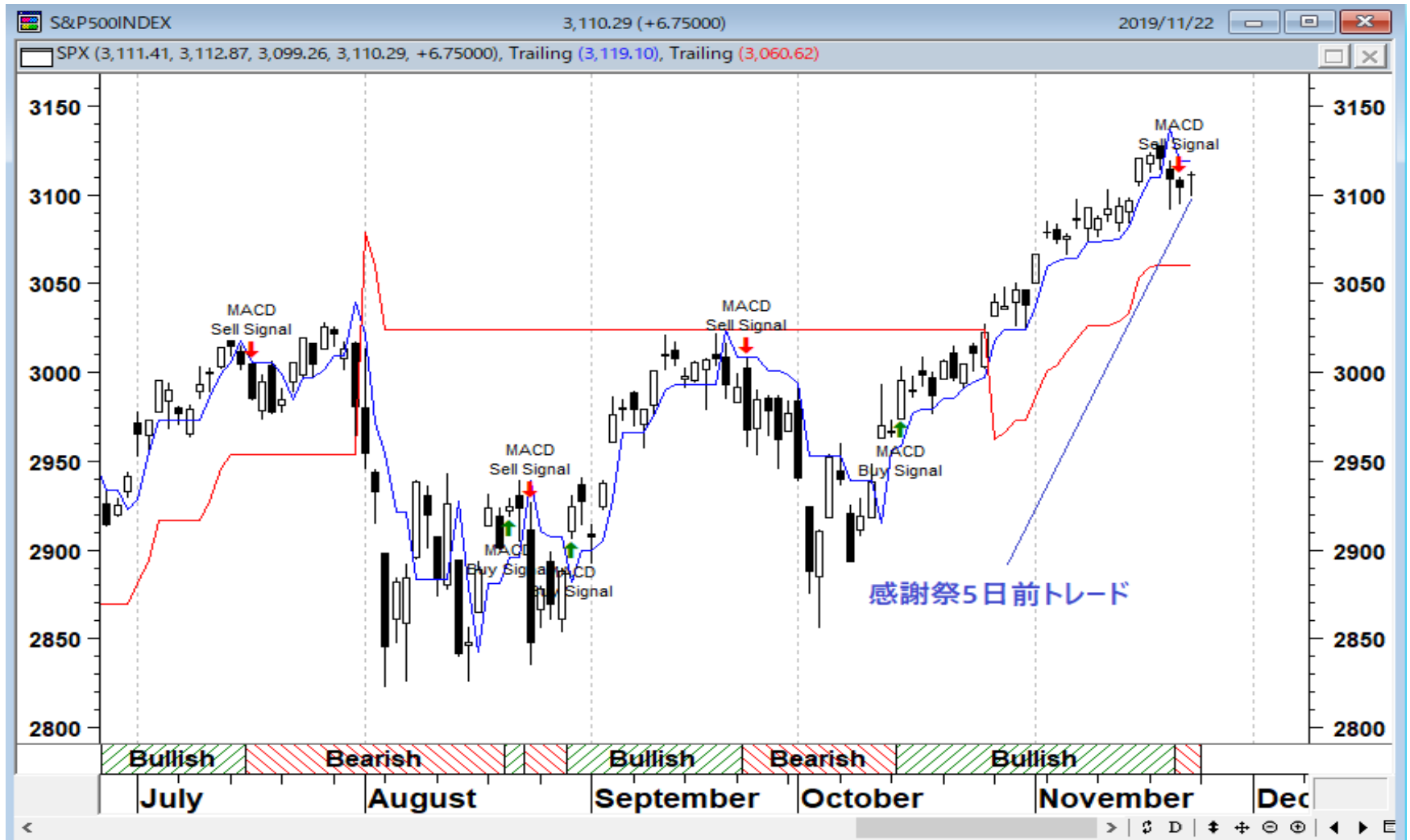
出所 : <https://charts.equityclock.com/>

NYダウ先物とドル建て日経平均先物



出所：カスタムチャート

S&P500と感謝祭ラリー



ドルインデックス先物と感謝祭ラリー



出所：筆者作成

VIX指数先物（週足）

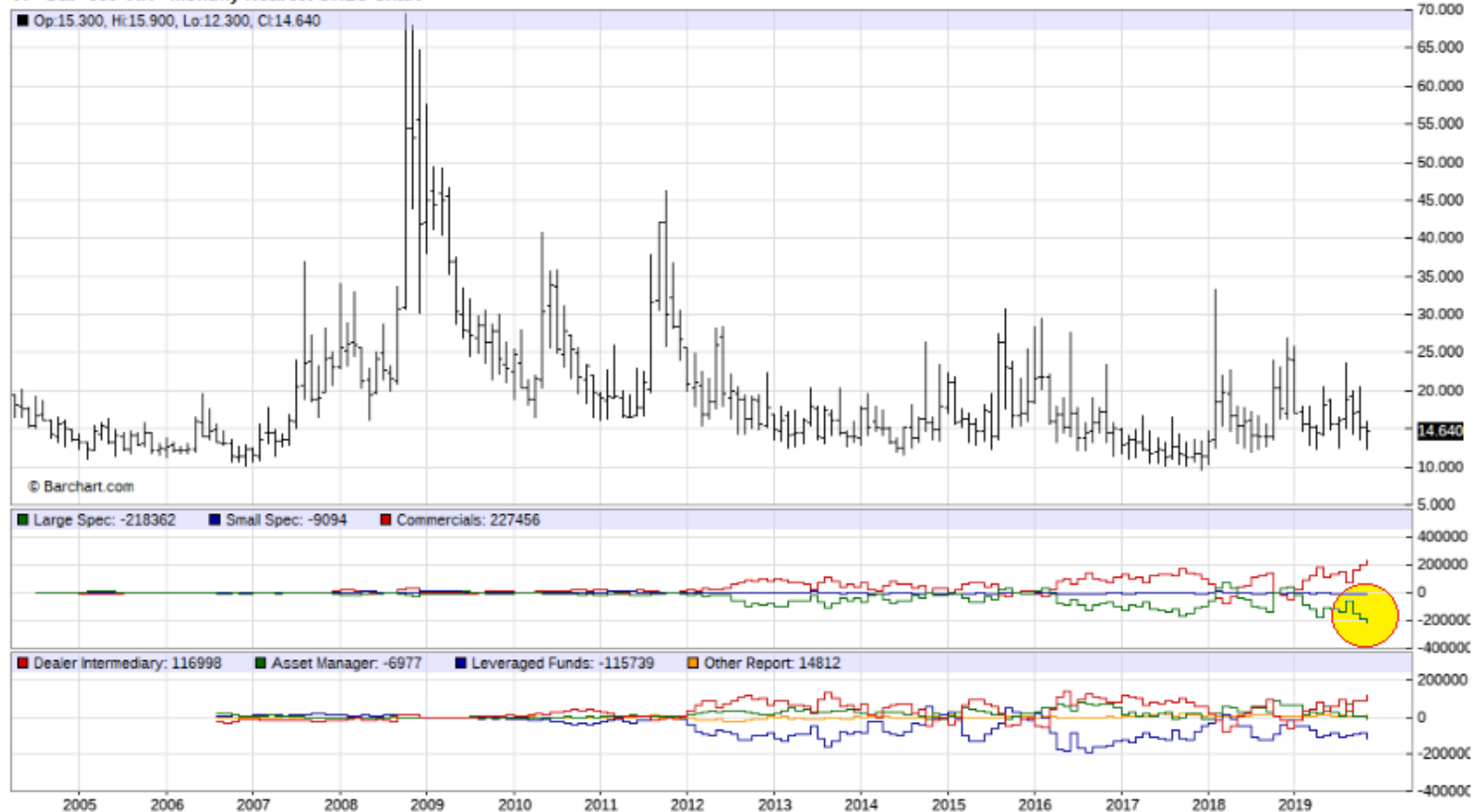


出所 : <https://www.barchart.com/>

VIX指数先物(週足)2006年～2019年

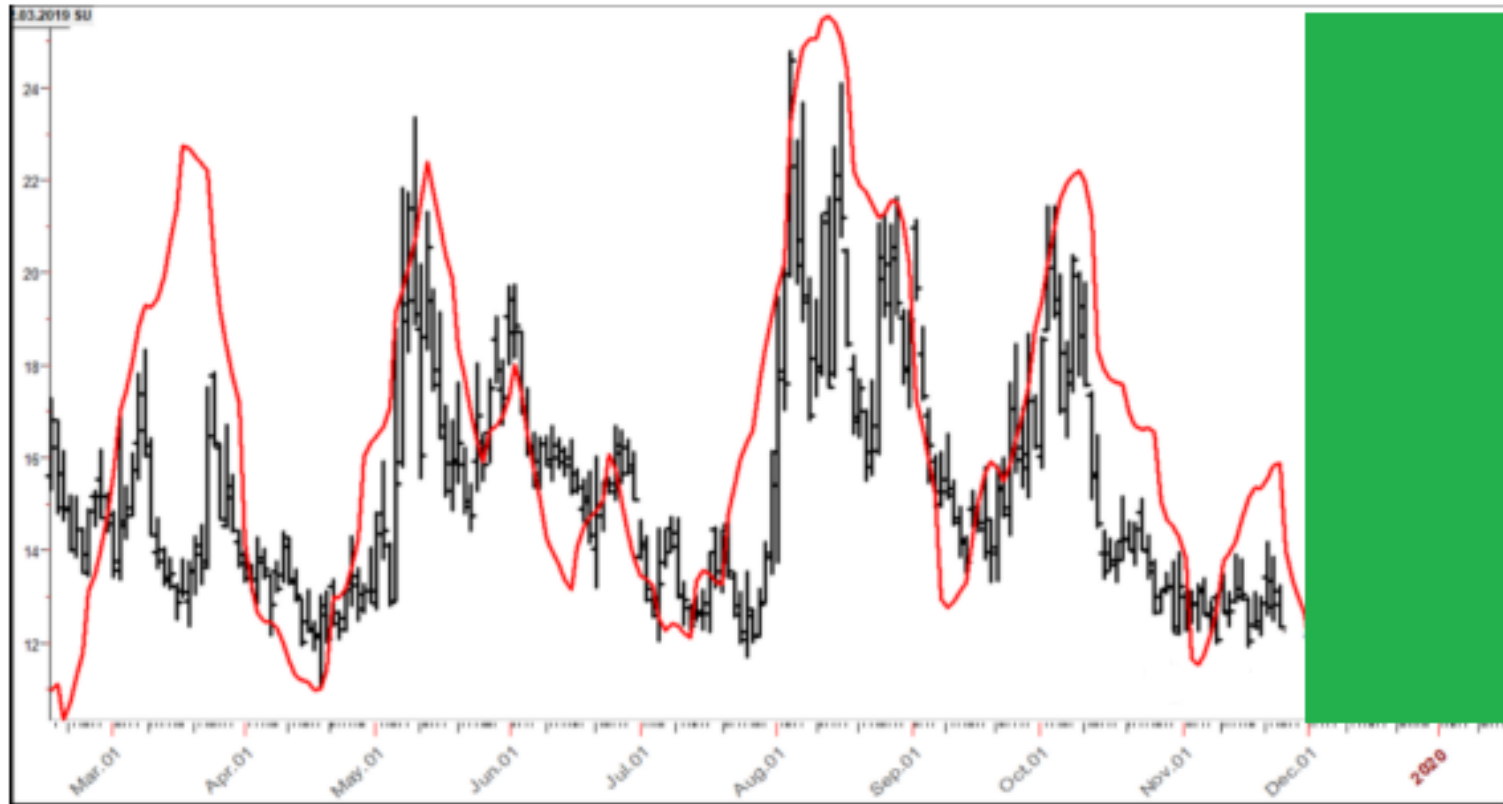
投机筋のVIX指数先物のネットショートは統計がとれる2006年以降で過去最大に積み上がっている

VI - S&P 500 VIX - Monthly Nearest OHLC Chart



出所 : <https://www.barchart.com/>

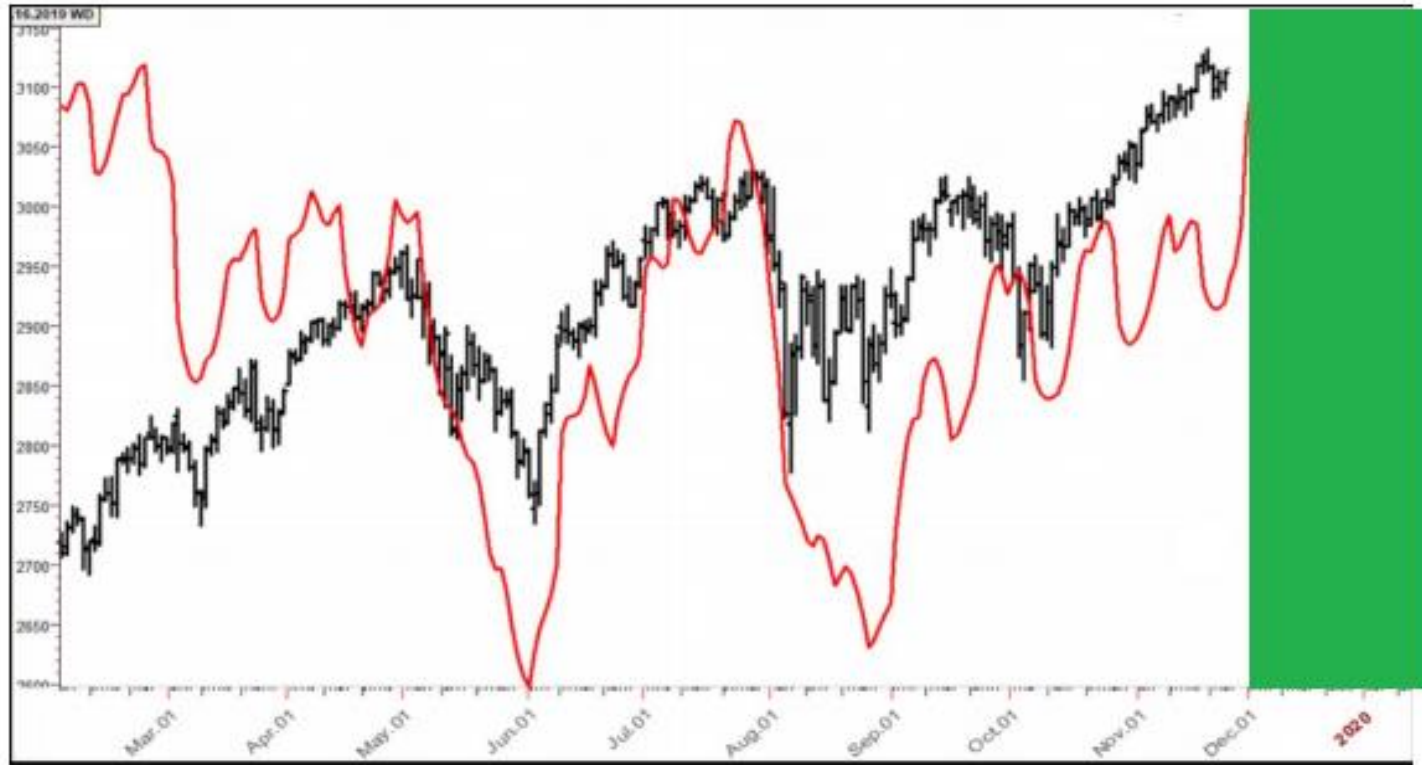
ラリー・ウィリアムズのVIX指数予測



VIX FORECAST

出所：ラリー・ウィリアムズの週刊マーケット分析（ラリーTV）2019年11月25日 ラリー・ウィリアムズおよび国内代理店パンローリングの掲載許可をとって掲載。有料レポートのため、チャートおよび文章の一部を隠しています。

ラリー・ウィリアムズのS&P500予測

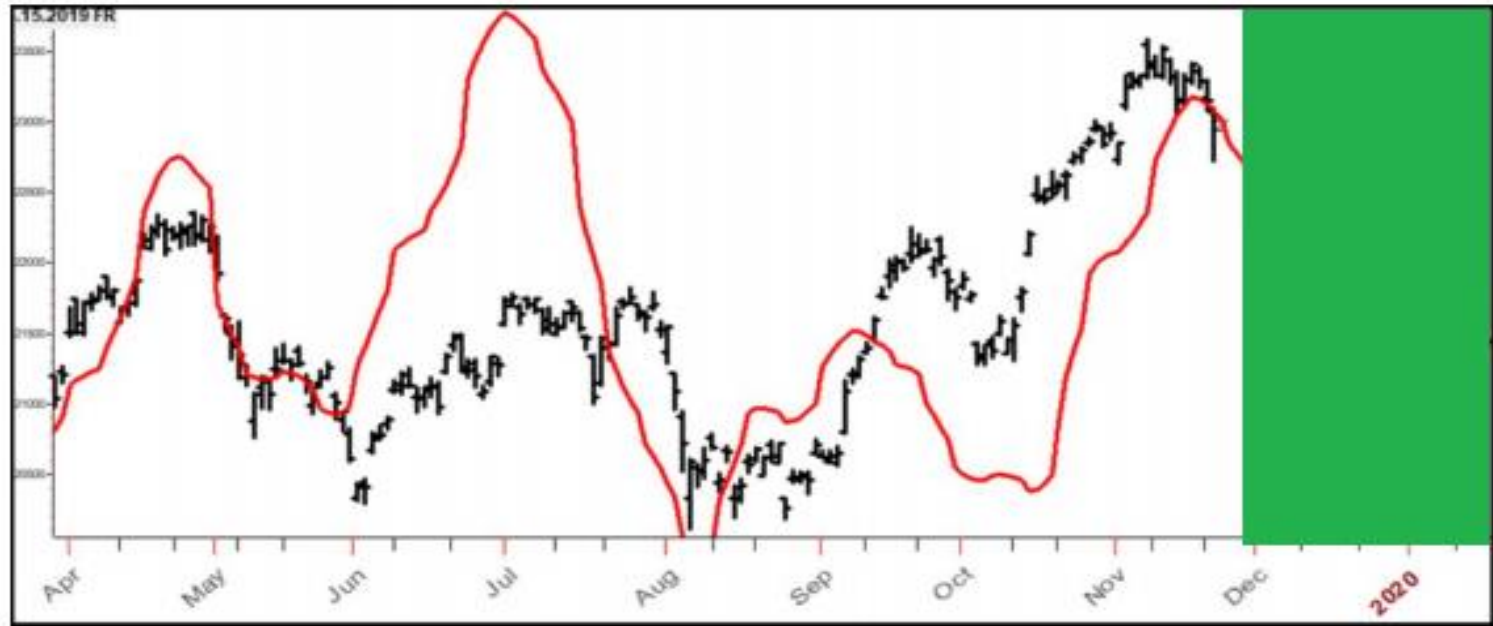


S&P 500 FORECAST

出所：ラリー・ウィリアムズの週刊マーケット分析（ラリーTV）2019年11月25日 ラリー・ウィリアムズおよび国内代理店パンローリングの掲載許可をとって掲載。有料レポートのため、チャートおよび文章の一部を隠しています。

ラリー・ウィリアムズの日経平均予測

<nikkei><日経平均>



NIKKEI FORECAST

出所：ラリー・ウィリアムズの週刊マーケット分析（ラリーTV）2019年11月25日 ラリー・ウィリアムズおよび国内代理店パンローリングの掲載許可をとって掲載。有料レポートのため、チャートおよび文章の一部を隠しています。

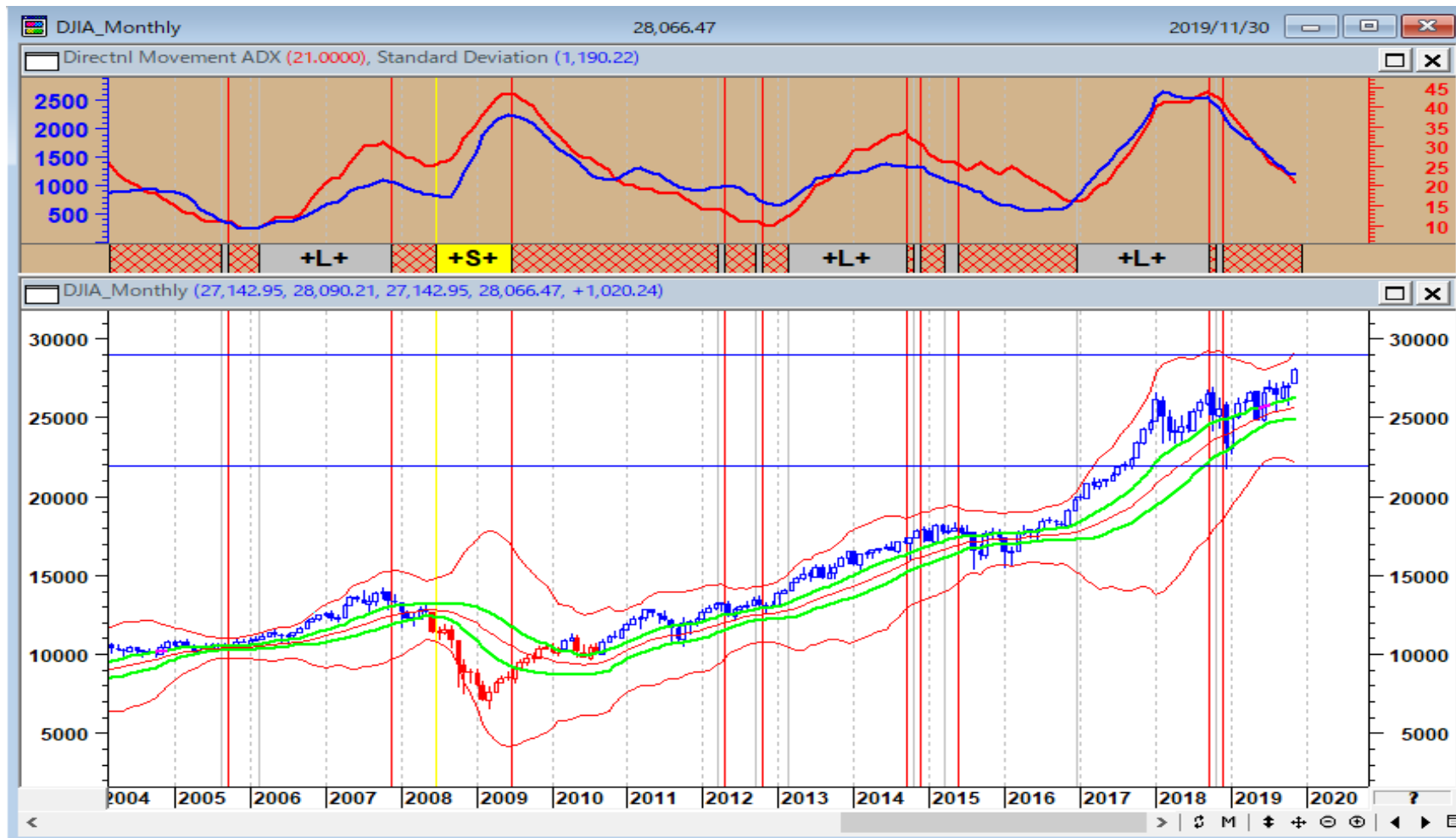
ソフトバンク ビジョンファンド



出所：ゼロヘッジ

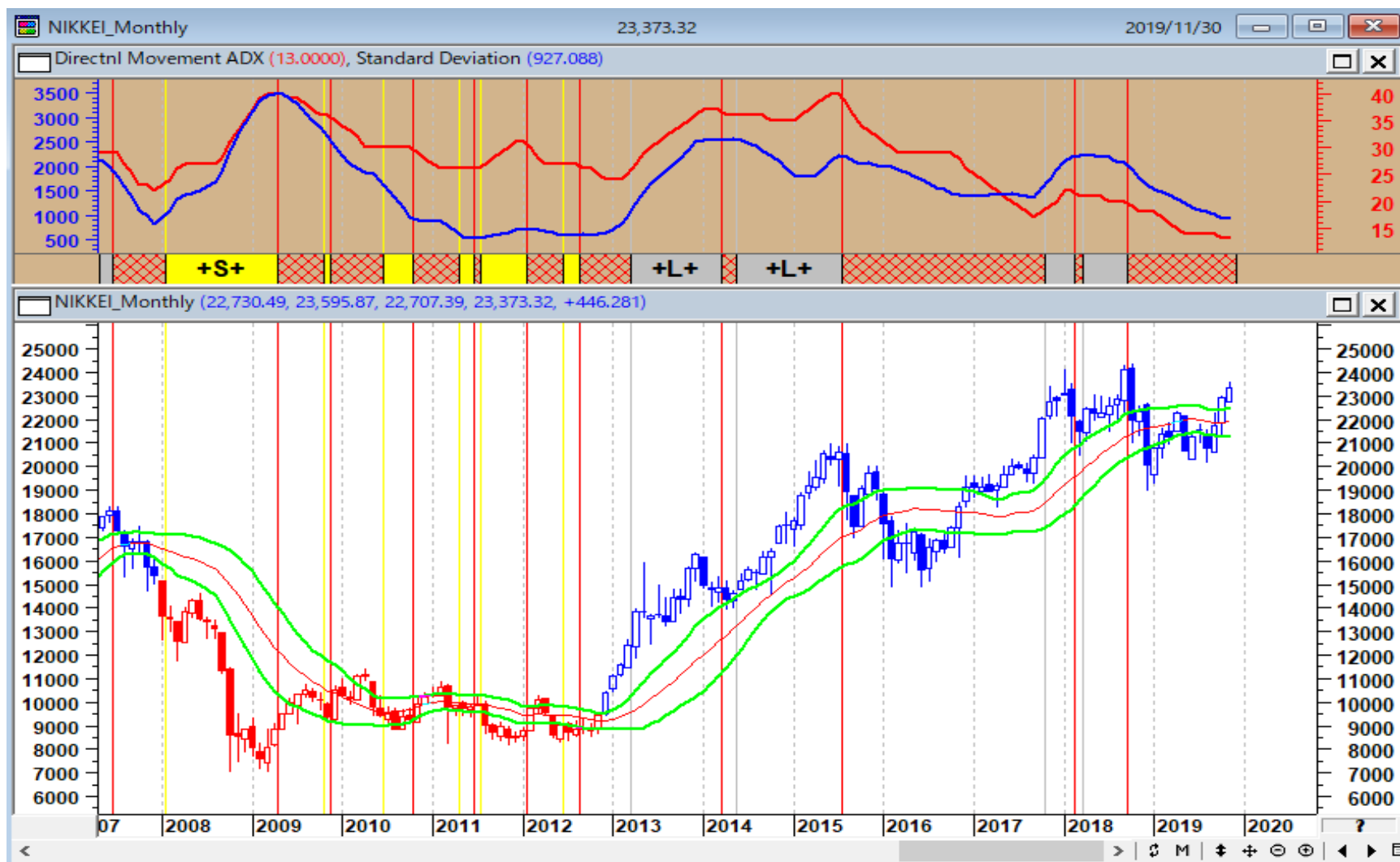
NYダウ (月足)

標準偏差ボラティリティトレードモデル



日経平均（月足）

標準偏差ボラティリティトレードモデル



手遅れになるまでしがみつくな。
たとえ、今を犠牲にしても・・・

債券王のジェフリー・ガンドラックは、

「景気後退が1年後なのか、4年後なのかは問題ではない。いま準備を始めないとすると、景気が良い間はうまくいくかもしれないが、不況になるとそれによって得られる利益よりもその投資によってもたらされる問題のほうに圧倒的に大きくなるだろう。」

と述べている。

ガンドラックはかねがね、「手遅れになるまでしがみつくな。たとえ、今を犠牲にしても」と述べているが、筆者の相場信条である「ファーストイン・ファーストアウト（人より先に入って先に出る）」と同じことだ。相場の最終波動にはしがみつかないということが大切だ。たとえ、最後の上げを取り損ねることになっても、最後の買い手になってはいけない。

ブログ「石原順の日々の泡」

<https://ishiharajun.wpcomstaging.com/>

石原順の日々の泡

FX・株式・債券・先物市場分析

おすすめ

石原順（西山孝四郎）の出演番組・メルマガ・DVD・書籍

石原順のメルマガ『マーケットの極意』



※12月10日（火曜日）フォローアップセミナー決定！オンラインライブ配信！